우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 28일 금요일

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

수출업체 錦衣還鄕(금의환향)

금일 달러/원 예상: 1,457~1,464원
NDF 종가: 1,460.10(스왑포인트 -2.45원 고려 시 1,462.55원 전일비 -2.35)
시장평균환율(MAR): 1,464.80, 야간장 종가: 1,462.7(-2.9)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,460.00/1,460.20	-	-

오늘 자 전망: 수출업체 네고, 증시 외국인 순매수에 하락압력 확대

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식 투자 등 역내 실수요 저가매수
하락요인: 수출 월말 네고, 주식시장 외국인 순매수, 역외 롱포지션 청산

오늘 달러/원은 수출업체 네고 물량 복귀, 주식시장 외국인 자금 순매수에 1,460원 하회시도 예상. 환율 상승을 관망하던 수출업체가 어제부터 적극적인 매도 대응으로 외환시장에 복귀하면서 비어 있던 매도 호가가 촘촘해졌고, 환율 하락압력을 키우는 요인으로 작용. 주식시장 외국인 자금도 순매수 기조를 이어갈 가능성이 높으며, 환율 하락을 계기로 FX스왑 셀&바이가 아니라 현물환율 매도로 자금을 소화할 것으로 기대. 또한 수출업체 외환시장 복귀를 기점으로 투기적 수요로 환율 상방 변동성 확대를 주도해 오던 역외 롱포지션이 청산될 수 있다는 점도 주목이 필요한 변수로 꼽아.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자와 같은 실수요 저가매수는 하단을 지지. 1,470원선까지 급등했던 레벨이 하향 안정화되면서 달러 실탄이 필요한 수입업체는 적극적인 매수 대응으로 일관할 공산이 커. 11월 이후 총 약 60억 달러에 달하는 거주자 미국 주식 선호 현상도 환율 하단을 지지. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,460원을 중심으로 장중 추가 하락 시도 전망.

어제 자 동향: 위안화 약세에도 수출업체 네고 복귀에 약보합 마감

전일 달러/원 종가는 1,464.9(-0.7)원. 1,468.5원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 큰 폭으로 하락했지만 수출업체 네고 물량이 외환시장으로 복귀, 상단을 누르자 장중 하락. 금통위 전후로 변동성이 양방향으로 커지긴 했지만 오후 들어 재차 네고 물량이 시장에서 소화되며 전일 종가를 소폭 하회하며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 뉴욕증시 휴장 속 하락 후 반등하며 약보합

달러지수: 99.552(-0.043), 유로/달러 1.1596(+0.0001), 달러/엔 156.31(-0.16)
달러화는 추수감사절 휴장 속 아시아장 낙폭을 대부분 반납하며 약보합으로 마감.

파운드화는 장기 정부 재정 우려가 재부상하며 하락. 직전 리브스 재무부 장관이 증세, 재정 안정 방안을 발표하자 파운드와 영국 국채가 상승했으나 결국 예산 균형에 도달하기 위해 정부지출을 축소해야 한다는 진단이 롱심리를 훼손.

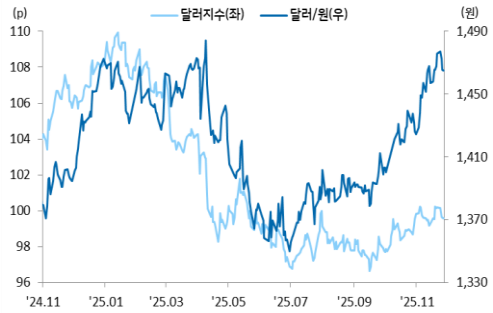
엔화는 비둘기 위원 금리인상 발언 이후 상승했으니 인상 시점에 대한 명확한 대안을 제시하며 못하자 반락, 상승폭을 반납. 아사히 노구치 BOJ 위원은 금리인상을 적기에 할 필요가 있다고 강조했으며 현 경제 및 물가 상황이 금리를 올리는데 적합하다고 발언. 다만 오후에 일본 경제가 매우 강하지 않고, 물가 추세가 2%에 도달하지 못했다고 밝히며 오전 발언을 일부 상쇄시켜.

위안화는 부동산업체 완커 디폴트 우려 부상에 따른 성장 전망 악화에 달러에 큰 폭으로 하락 마감.

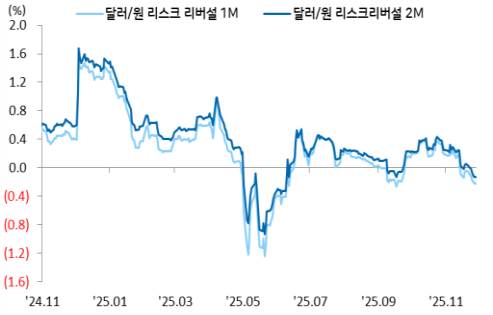
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 11월 도쿄 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%)
16:00 독일 10월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.0%)
17:55 독일 11월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:00 독일 11월 CPI YoY(P)(예상 2.4%, 이전 2.3%)

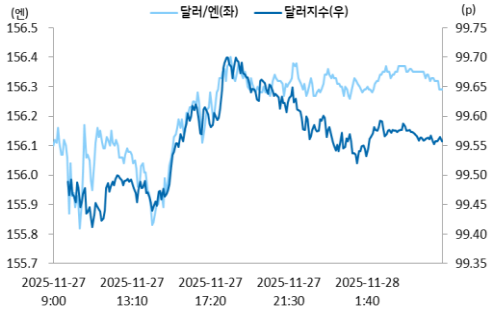
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



엔화 아시아장 초반 상승 후 유럽장에서 상승폭 반납



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

우리은행 WOORI BANK

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,464.90	(0.70)	1,468.50	1,469.80	1,460.60	9.20	88.53	(9.35)
JPY/KRW	938.30	(0.90)	938.12	940.97	931.91	9.06	-	-
EUR/KRW	1,698.67	(0.69)	1,700.33	1,705.46	1,689.20	16.26	-	-
CNH/KRW	207.00	(0.06)	207.38	208.00	206.03	1.97	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.552	(0.043)	(0.61)
EUR/USD	1.1596	0.0001	0.59
USD/JPY	156.31	(0.16)	(0.74)
GBP/USD	1.3240	(0.0001)	1.28
USD/CNH	7.0744	0.0054	(0.61)
USD/CHF	0.8048	0.0005	(0.12)
AUD/USD	0.6534	0.0016	1.46
NZD/USD	0.5729	0.0030	2.60
USD/CAD	1.4031	(0.0013)	(0.46)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,464.90	(0.70)	(0.20)
USD/SGD	1.2973	(0.0002)	(0.81)
USD/IDR	16643	(19)	(0.53)
USD/PHP	58.79	(0.08)	(0.45)
USD/RUB	77.9709	(0.5291)	(2.55)
USD/ZAR	17.1564	0.0159	(0.50)
USD/MXN	18.3542	0.0072	(0.17)
USD/PLN	3.6477	(0.0024)	(0.75)
USD/TRY	42.4433	(0.0063)	0.18

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.45)	(0.10)
2M	(4.65)	0.05
3M	(6.65)	0.05
6M	(12.30)	0.20
12M	(20.10)	0.60

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.245	0.495

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.810	2.780	2.795	9.50
2Y	2.935	2.900	2.918	13.00
3Y	3.015	2.980	2.998	13.25
4Y	3.070	3.040	3.055	13.25
5Y	3.120	3.090	3.105	13.00

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	3.05	0.00	1M	휴장	-
CD	2.80	4.00	3M	휴장	-
통안3M	2.471	4.80	6M	휴장	-
통안1Y	2.580	7.20	12M	휴장	-

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.432	1.838	2.135	2.50
2Y	2.648	2.072	2.360	9.00
3Y	2.794	2.216	2.505	9.00
4Y	2.883	2.297	2.590	9.00
5Y	2.957	2.373	2.665	8.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,986.91	26.04
KOSDAQ	880.06	2.74
국고채3Y	3.013	11.80
국고채10Y	3.351	10.00

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	1,546	(29,469)
KOSDAQ	(868)	673
국고채	8,560	37,939
통안채	0	6,074

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	5,653.17	(2.41)	(0.04)	1.49	Brent	63.34	0.21	0.33	(0.06)
DAX 30	23,767.96	41.74	0.18	2.10	구리	10,939.50	(35.50)	(0.32)	1.87
Nikkei225	50,167.10	608.03	1.23	0.69	니켈	14,833.00	10.00	0.07	2.29
Shanghai	3,875.26	11.07	0.29	(1.42)	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	9,164.87	2.50	0.03	0.24	Gold	4,153.60	(11.60)	(0.28)	2.31

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

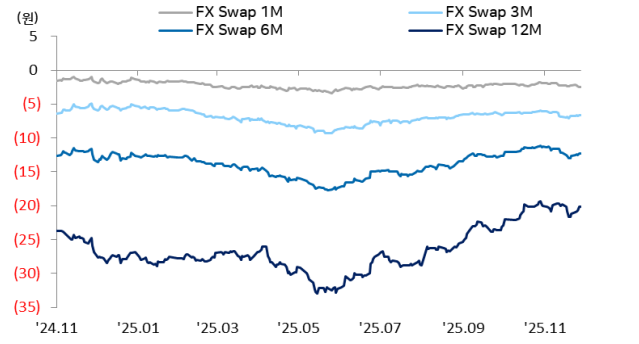
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 일본 아사히 노구치 BOJ 위원 연설	08:30 일본 11월 도쿄 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%)	<30일>
10:30 중국 10월 공업기업 이익 YTD YoY(1.9%, 이전 3.2%)	16:00 독일 10월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.0%)	10:30 중국 11월 제조업 PMI(예상 49.3, 이전 49.0)
17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	17:55 독일 11월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	<1일>
18:00 유로 10월 M3 통화공급 YoY(2.8%, 예상 2.8% 부합)	19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	09:00 한국 11월 수출 YoY(예상 6.0%, 이전 3.5%)
N/A 한국 11월 BOK 통화정책회의(기준금리 동결)	22:00 독일 11월 CPI YoY(P)(예상 2.4%, 이전 2.3%)	10:45 중국 11월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.5, 이전 50.6)
		17:55 독일 11월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 48.4)
		18:00 유로 11월 제조업 PMI(F)(예상 49.7, 이전 49.7)
		18:30 영국 11월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 50.2)
		23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 51.9)
		00:00 미국 11월 ISM 제조업 PMI(예상 49.0, 이전 48.7)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

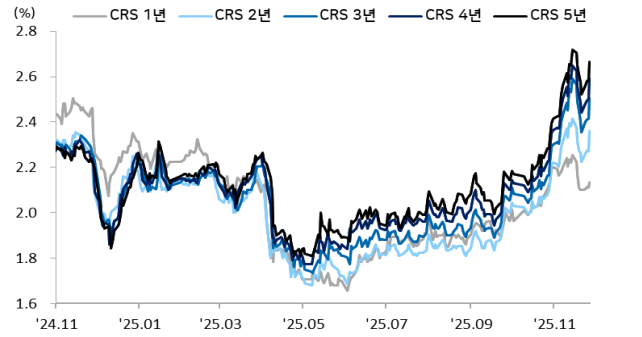
Chart

달러/원 FX Swap Point



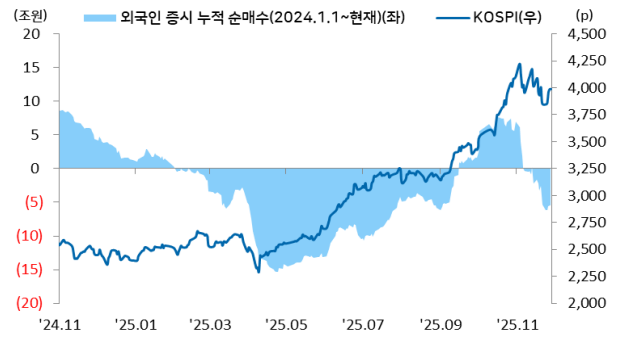
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



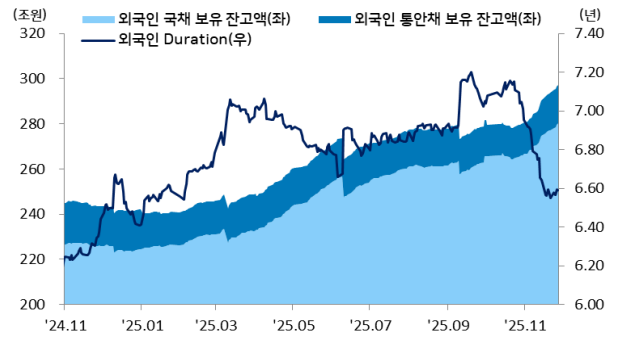
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



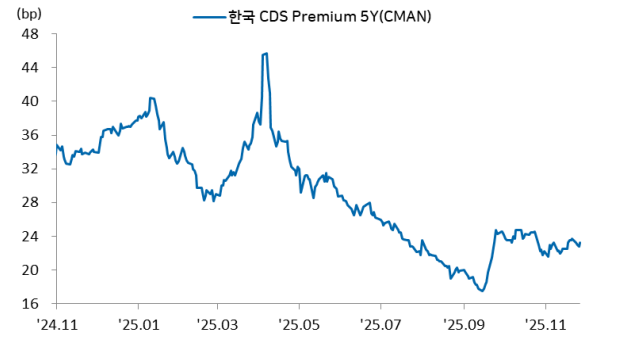
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



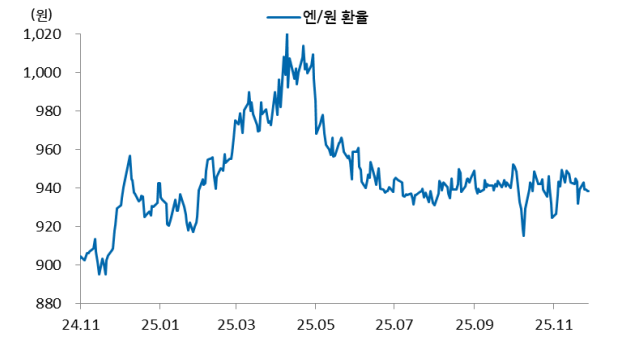
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



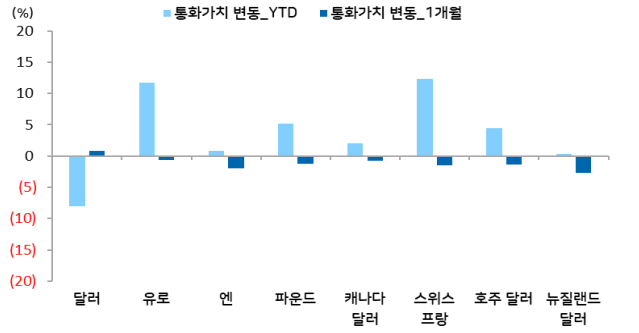
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



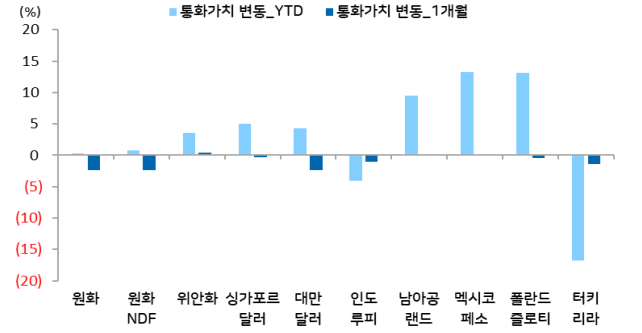
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다